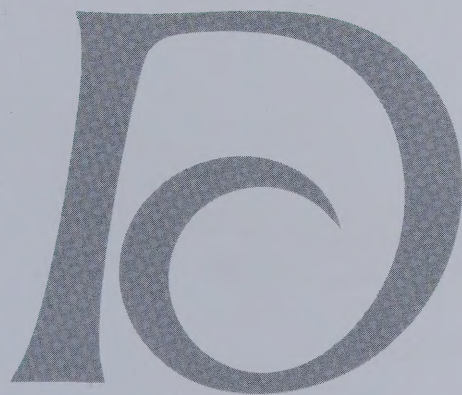


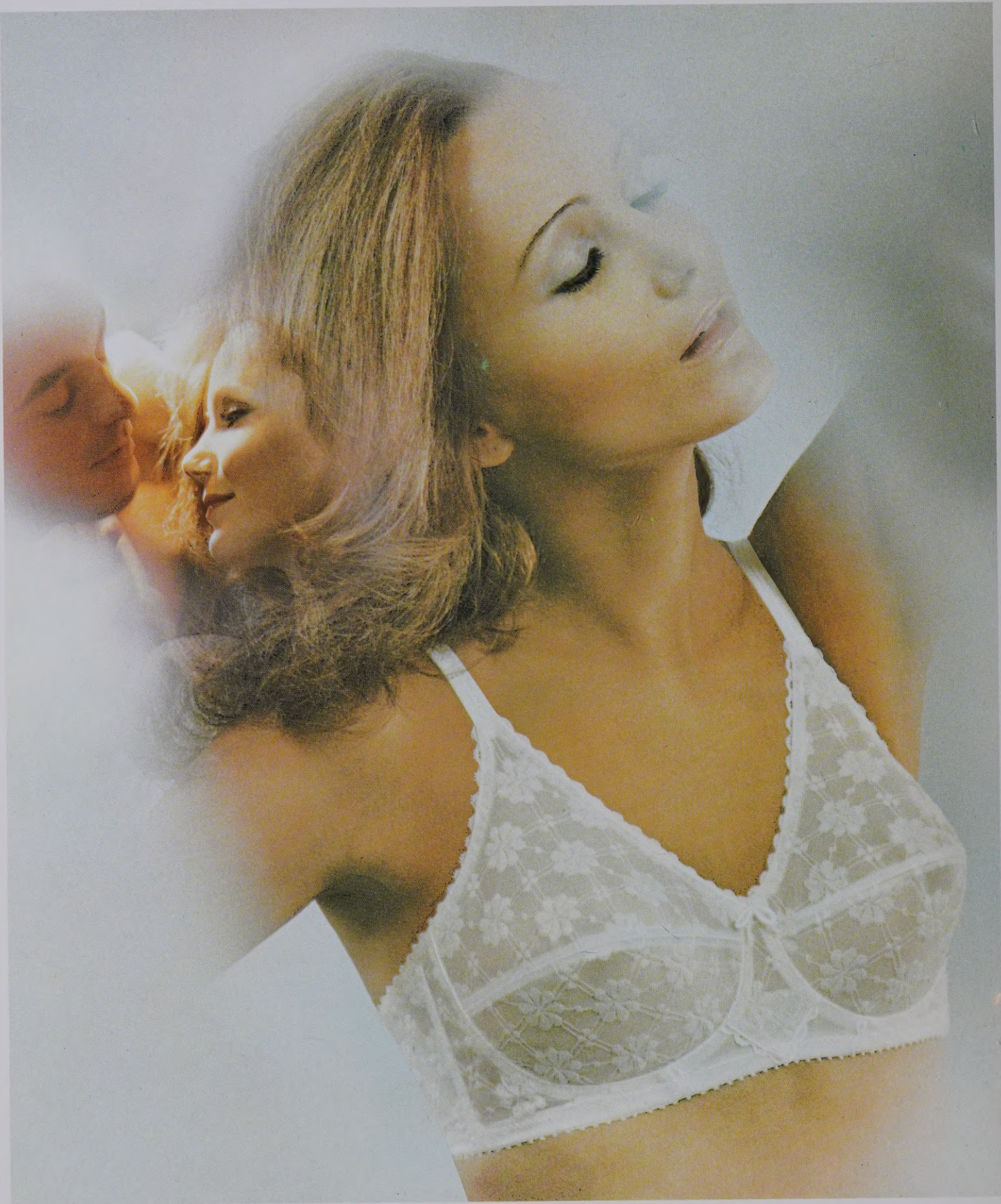
AR43



**ANNUAL REPORT 1972**

Dominion Corset Company Limited





 Daisyfresh





## Dominion Corset Company Limited

### DIRECTORS

PIERRE AMYOT  
ROSAIRE BEAUVAIS  
PIERRE CÔTÉ  
FERNAND DESROCHERS  
MAURICE GODBOUT, C.A.  
HERMAN GRUENWALD  
C. DOUGLAS JOHNSTON, Q.C.  
WILLIAM T. MORAN

### OFFICERS

PIERRE AMYOT  
*President*  
MAURICE GODBOUT, C.A.  
*Executive Vice-President*  
ROSAIRE BEAUVAIS  
*Vice-President*  
MAURICE NADEAU, R.I.A., C. Adm.  
*Secretary-Treasurer*

---

*Assistant Executive Vice-President*  
Randall E. Innes

### Transfer Agent

THE ROYAL TRUST COMPANY

### Head Office

450 DORCHESTER ST., QUEBEC, QUE G1K 6B2

### Registrars

THE MONTREAL TRUST COMPANY  
GENERAL TRUST OF CANADA

### Sales Office

MONTREAL — TORONTO — VANCOUVER

### Plants

QUEBEC — MATANE — TORONTO



## TO THE SHAREHOLDERS

The Directors of the Company submit to you a financial statement and report on operations for the year ended December 31, 1972.

Although last year's operations show unfavourable results, current indications suggest a reversal of the downward trend in the market for our products. Sales are higher in 1973 to date and the trade has reacted favourably to our new products and sales techniques. However, the financial results for 1972 indicate the price we have had to pay for these efforts: a loss on operations of \$553,385 as compared with \$229,125 last year on sales of \$8,892,144 representing a decrease of 0.3% as compared with 1971. Extraordinary profits of \$322,452 on the sale of a portion of our land has reduced the loss to a net figure of \$248,375.

Several divisions have been re-structured under new and existing senior personnel and cost sensitive areas adjusted where possible. Current indications suggest higher sales throughout 1973 as a result of greater product acceptance by our customers.

Aside from the above, two major moves have been made, aimed at the medium and low price markets. These include the acquisition of the right to the trade-name "Peter Pan" and arrangements



## Dominion Corset Company Limited

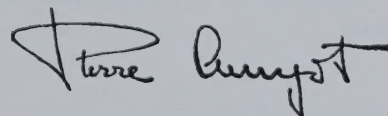
---

to distribute low priced imported brassieres which are manufactured to North American quality standards. In addition, a new subsidiary named "Amdev Inc." has been established to market both the Peter Pan lines, manufactured in Quebec and the leisure-wear and lingerie lines, manufactured in Toronto.

The major areas of opportunity identified by our Marketing Research group have been covered by attractive new products which are competitively priced and fashion oriented, backed by extensive advertising and promotional campaigns. Management feels gratified with current indications of an eventual return to the previous profitable operations.

On behalf of the Directors, our warmest gratitude is extended to the officers and employees of the Company who have made our more optimistic outlook possible.

THE BOARD OF DIRECTORS

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Pierre Amyot". The signature is fluid and cursive, with a large initial "P" and a stylized "A".

PIERRE AMYOT,  
President.

April 12, 1973



## RESULTS OF OPERATIONS

*Year ended December 31*

	1972	1971
Sales .....	\$8,892,144	\$8,915,285
Cost of sales, selling and administrative expenses.....	9,376,129	9,124,915
Depreciation .....	175,170	181,543
	<u>9,551,299</u>	<u>9,306,458</u>
Loss before the following items.....	659,155	391,173
Income from royalties.....	104,115	148,955
	<u>555,040</u>	<u>242,218</u>
Investments income.....	1,655	13,093
Loss before foreign income taxes and extraordinary item.....	553,385	229,125
Foreign income taxes on royalties — Note 3.....	17,442	24,650
Loss before extraordinary item.....	570,827	253,775
Gain on sale of land.....	322,452	157,526
Loss for the year.....	<u>\$ 248,375</u>	<u>96,249</u>
Per share		
Loss before extraordinary item.....	<u>\$ 2.08</u>	<u>0.92</u>
Loss for the year.....	<u>\$ 0.90</u>	<u>0.35</u>

### RETAINED EARNINGS

Balance at beginning of year as previously reported.....	\$3,812,064	3,870,406
Prior years' adjustments		
Foreign income taxes on royalties — Note 3.....	52,785	28,135
Income taxes .....		1,962
	<u>52,785</u>	<u>30,097</u>
As restated .....	3,759,279	3,840,309
Grant under the Area Development Incentive Act .....	1,603	15,219
	<u>3,760,882</u>	<u>3,855,528</u>
Loss for the year.....	248,375	96,249
Balance at end of year.....	<u>\$3,512,507</u>	<u>3,759,279</u>



# Dominion Corset Company Limited

## SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

Year ended December 31

	1972	1971
<b>SOURCE OF FUNDS</b>		
Sale of land.....	\$ 365,593	173,690
Grant under the Area Development Incentive Act.....	1,603	15,219
Decrease (increase) in other assets.....	73,491	(73,851)
	<u>440,687</u>	<u>115,058</u>
<b>APPLICATION OF FUNDS</b>		
Operations		
Loss before extraordinary item.....	570,827	253,775
Depreciation .....	175,170	181,543
	<u>395,657</u>	<u>72,232</u>
Additions to fixed assets.....	112,495	191,749
Adjustment of previous years' income taxes .....		1,962
	<u>508,152</u>	<u>265,943</u>
<b>DECREASE IN WORKING CAPITAL</b> .....	67,465	150,885
<b>WORKING CAPITAL AT BEGINNING OF YEAR</b> .....	<u>3,164,354</u>	<u>3,315,239</u>
<b>WORKING CAPITAL AT END OF YEAR</b> .....	<u><u>\$3,096,889</u></u>	<u><u>3,164,354</u></u>



## BALANCE SHEET

### ASSETS

*As at December 31*

	1972	1971
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Accounts receivable.....	\$2,021,232	1,216,467
Inventories — Note 1.....	2,457,219	2,644,171
Prepaid expenses .....	55,041	51,427
Income taxes to be recovered — Note 4.....	2,914	44,622
	<u>4,536,406</u>	<u>3,956,687</u>
<b>FIXED ASSETS</b>		
Land, buildings, machinery and equipment, at cost.....	4,180,067	4,110,713
Accumulated depreciation .....	2,827,624	2,652,454
	<u>1,352,443</u>	<u>1,458,259</u>
<b>OTHER ASSETS</b>		
Sundry advances.....	5,055	9,871
Research and development.....	158,120	226,795
	<u>163,175</u>	<u>236,666</u>
	<u>\$6,052,024</u>	<u>5,651,612</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

PIERRE AMYOT, Director

WILLIAM T. MORAN, Director



# Dominion Corset Company Limited

## LIABILITIES

As at December 31

### CURRENT LIABILITIES

	1972	1971
Bank overdraft.....	\$ 867,494	172,108
Accounts payable .....	572,023	620,225
	<u>1,439,517</u>	<u>792,333</u>

### SHAREHOLDERS' EQUITY

#### CAPITAL STOCK

Authorized

300,000 common shares of a par value of \$4 each

2,800,000 preferred shares, 5% non-cumulative, non voting, redeemable, of a par value of \$0.50 each

Issued and fully paid

275,000 common shares..... 1,100,000 1,100,000

RETAINED EARNINGS — Note 2..... 3,512,507 3,759,279

4,612,507 4,859,279

\$6,052,024 5,651,612

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 1 — INVENTORY VALUATION — Inventories of raw materials and supplies are stated at standard cost, which approximates actual cost, or at net realizable value, whichever is lower; the work in process and finished goods inventories are valued at direct cost including material, direct labor and variable factory expenses. Fixed manufacturing expenses are absorbed in the cost of operations as incurred.

Inventories include:

	1972	1971
Raw materials and supplies.....	\$ 997,998	1,080,179
Work in process.....	552,407	495,486
Finished goods.....	906,814	1,068,506
	<u>\$ 2,457,219</u>	<u>2,644,171</u>

NOTE 2 — RETAINED EARNINGS — The company has received grants under the Area Development Incentive Act for capital improvements. These grants received since 1969 and amounting to \$170,345 have been credited to retained earnings.

NOTE 3 — FOREIGN INCOME TAXES — According to assessments received in 1972 and to legal opinion obtained, no recovery of the foreign income taxes deducted at source on the 1970 and 1971 royalties is possible. The amounts then accounted for as recoverable (\$28,135 in 1970 and \$24,650 in 1971) have been written off and charged as an income tax expense of prior years in retained earnings.

NOTE 4 — INCOME TAXES — The company has accumulated losses for tax purposes of approximately \$781,350 which are deductible in determining the taxable income in future years, as follows:

For 1971	\$227,965 available up to 1976
For 1972	\$553,385 available up to 1977

NOTE 5 — CONTINGENT LIABILITIES — A revised assessment has been received in January 1973 from the Quebec Department of Revenue concerning year 1968 for a total amount payable of \$30,172. The company has since made a formal objection to said assessment but no provision for same has been recorded in the books at the end of 1972.





## AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of  
Dominion Corset Company Limited

We have examined the balance sheet of Dominion Corset Company Limited as at December 31, 1972 and the statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. We have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, these financial statements are drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the company's affairs as at December 31, 1972, the results of its operations and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Samson, Bélair, Côté, Lacroix et Associés  
Chartered Accountants.

QUEBEC, March 20, 1973.





## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de

La Compagnie Limitée Dominion Corset

Nous avons examiné le bilan de la Compagnie Limitée Dominion Corset au 31 décembre 1972 et les états des résultats de ses opérations, de ses bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation de ses fonds pour l'exercice clos à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et les explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres, ces états financiers sont rédigés de manière à présenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la compagnie au 31 décembre 1972, les résultats de ses opérations ainsi que la provenance et l'utilisation de ses fonds pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Samson, Bélair, Côté, Lacroix et Associés

Comptables agréés.

QUÉBEC, le 20 mars 1973.



PASSIF

Au 31 décembre

PASSIF À COURT TERME

.....	\$ 867,494	172,108
.....	572,023	620,225
.....	1,439,517	792,333

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS

Autorisé

300,000 actions ordinaires, d'une valeur au pair de \$4 chacune  
2,800,000 actions privilégiées, 5% non cumulatif, non votantes, rachetables, d'une valeur au pair de \$0.50 chacune  
Emis et payé  
275,000 actions ordinaires.....

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS — Note 2

1,100,000	3,512,507	1,100,000
3,759,279	4,612,507	4,859,279
5,651,612	\$6,052,024	5,651,612

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

NOTE 1 — ÉVALUATION DES STOCKS — Les stocks de matières premières et de fournitures sont évalués au coût standard, lequel représente approximativement le prix coûtant, ou à la valeur nette de réalisation, selon le moindre des deux; les stocks de produits en cours de fabrication et des produits ouverts sont évalués au coût direct, soit le coût des matières premières, de la main-d'œuvre et des frais directs de fabrication. Les frais de fabrication fixes sont absorbés dans le coût des opérations lorsqu'encours.

Les stocks se composent comme suit :

Matières premières et fournitures.....	\$ 997,998	1 972
Produits en cours.....	552,407	
Produits finis.....	906,814	
	<u>\$ 2,457,219</u>	
		<u>2,644,171</u>

NOTE 2 — BÉNÉFICES NON RÉPARTIS — La compagnie a reçu des subventions en vertu de la loi stimulant le développement de certaines régions, pour des améliorations de nature capitale. Ces subventions reçues depuis 1969 et se totalisant à \$170,345 ont été créditées aux bénéfices non répartis.

NOTE 3 — IMPÔTS ÉTRANGERS SUR LE REVENU — Suivant les cotisations reçues en 1972 et l'opinion légale obtenue, il n'est pas possible de recouvrer les impôts étrangers déduits à la source sur les redevances des années 1970 et 1971. Les montants qui avaient alors été montés comme recouvrables (\$28,135 en 1970 et \$24,650 en 1971) ont été radiés et considérés comme dépense d'impôt des années antérieures au compte des bénéfices non répartis.

NOTE 4 — IMPÔTS SUR LE REVENU — Pour fins fiscales, la compagnie a des pertes accumulées se chiffrant à \$781,350, lesquelles pourront être déduites du revenu imposable des années futures comme suit :

Pour 1971	\$227,965 déductible jusqu'en 1976
Pour 1972	\$553,385 déductible jusqu'en 1977

NOTE 5 — ÉVENTUALITÉS — Un avis de cotisation révisé pour l'exercice 1968 a été reçu du Ministre du Revenu du Québec en janvier 1973 pour un montant total à payer de \$30,172. La compagnie a dûment produit un avis d'opposition, mais aucune provision n'a été inscrite aux livres en 1972 à ce sujet.





# BILAN

## ACTIF

Au 31 décembre

### ACTIF À COURT TERME

Comptes à recevoir.....	\$2,021,232	1,216,467
Stocks — Note 1.....	2,457,219	2,644,171
Frais payés d'avance.....	55,041	51,427
Impôts à recouvrer — Note 4.....	2,914	44,622
	<u>4,536,406</u>	<u>3,956,687</u>

### IMMOBILISATIONS

Terrain, bâtiments, machines et équipement, au prix coûtant.....	4,180,067	4,110,713
Amortissements .....	<u>2,827,624</u>	<u>2,652,454</u>

### AUTRES ÉLÉMENTS

Avances .....	5,055	9,871
Recherche et développement.....	<u>158,120</u>	<u>226,795</u>
	<u>163,175</u>	<u>236,666</u>

\$6,052,024

163,175

158,120

5,055

1,352,443

2,827,624

4,180,067

4,536,406

2,914

55,041

2,457,219

\$2,021,232

1972

5,651,612

236,666

226,795

9,871

1,458,259

2,652,454

4,110,713

3,956,687

44,622

51,427

2,644,171

1,216,467

1971

WILLIAM T. MORAN, administrateur

PIERRE AMYOT, administrateur

SIGNÉ POUR LE CONSEIL



# PROVENANCE ET UTILISATION DES FONDS

Exercice au 31 décembre

## PROVENANCE DES FONDS

Vente de terrain.....	\$ 365,593	173,690
Subvention en vertu de la loi stimulant le développement de certaines régions	1,603	15,219
Réduction (accroissement) des autres actifs.....	73,491	(73,851)
	440,687	115,058

## UTILISATION DES FONDS

Opérations		
Perte avant poste extraordinaire.....	570,827	253,775
Amortissement .....	175,170	181,543
Acquisitions d'immobilisations.....	395,657	72,232
	112,495	191,749
Redressements des impôts sur le revenu des exercices antérieurs.....	508,152	1,962
	265,943	

## RÉDUCTION DES FONDS

67,465	150,885
--------	---------

## FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT

3,164,354
-----------

3,315,239
-----------

## FONDS DE ROULEMENT À LA FIN

\$3,096,889
-------------

3,164,354
-----------





## RÉSULTATS DES OPÉRATIONS

Exercice au 31 décembre

1971	1972	
8,915,285	\$8,892,144	Ventes
9,124,915	9,376,129	Coût des ventes, frais de vente et d'administration
181,543	175,170	Amortissement
9,306,458	9,551,299	Perte avant item suivants
391,173	659,155	Redevances
148,955	104,115	Revenu de placements
242,218	555,040	Perte avant impôts étrangers sur le
13,093	1,655	revenu et poste extraordinaire
229,125	553,385	Impôts étrangers sur le revenu — Note 3
24,650	17,442	Perte avant poste extraordinaire
253,775	570,827	Profit sur vente de terrain
157,526	322,452	Perte de l'exercice
96,249	\$ 248,375	Par action
0.92	\$ 2.08	Perte avant poste extraordinaire
0.35	\$ 0.90	Perte de l'exercice
<b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS</b>		
3,870,406	\$3,812,064	Solde au début de l'exercice
28,135	52,785	Solde déjà établi
1,962		Redressements des exercices antérieurs
30,097		Impôts étrangers sur le revenu — Note 3
3,840,309	52,785	Impôts sur le revenu
15,219	3,759,279	Solde redressé
3,855,528		Subvention en vertu de la loi stimulant le
96,249		développement de certaines régions
3,759,279	248,375	Perte de l'exercice
	\$3,512,507	Solde à la fin de l'exercice

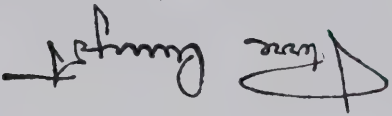


Par ailleurs deux mesures importantes ont été prises, visant les marchés de prix bas et moyen. Elles comprennent l'acquisition des droits à la marque de commerce "Peter Pan", et la distribution de brassières importées, fabriquées selon les normes de mode et de qualité nord-américaines. En outre, une nouvelle subsidiaire appelée "Amdev Inc." a été formée pour faire la mise en marché des produits Peter Pan fabriqués au Québec, et de la lingerie fabriquée à Toronto.

Les marchés offrant des possibilités d'expansion ont été identifiés par nos analystes et couverts par d'attrayants nouveaux vêtements, très à la mode et offerts à prix concurrentiels, supportés par une publicité et des promotions élaborées. La Direction ressent une certaine satisfaction face aux indices courants d'un retour éventuel à un niveau d'opérations profitables.

Au nom des Administrateurs, nous exprimons notre profonde reconnaissance aux officiers et aux employés de la Compagnie, qui ont rendu possible cette attitude de confiance.

AU NOM DES ADMINISTRATEURS



PIERRE AMYOT,  
Président

Le 12 avril 1973.





## AUX ACTIONNAIRES

Les Administrateurs de la Compagnie vous soumettent les états financiers et un rapport sur les opérations pour l'année terminée le 31 décembre 1972.

Quoique les opérations de l'année écoulée aient apporté des résultats décevants, les événements courants semblent indiquer un revirement de la tendance à la baisse des ventes de nos produits. Les ventes à date en 1973 sont plus élevées, et la réaction du marché s'est avérée excellente à nos produits et à nos techniques de vente. Cependant, les résultats financiers de 1972 illustrent les conséquences des efforts déployés : une perte sur les opérations de \$553,385 en comparaison de \$229,125 l'an dernier, avec des ventes de \$8,892,144 représentant une baisse de 0.3% par rapport à celles de 1971. Des profits extraordinaires de \$322,452 sur la vente d'une partie de nos terrains ont réduit la perte nette à \$248,375.

Au personnel administratif existant s'est joint un exécutif d'expériences, et sous leur direction, plusieurs divisions ont été restructurées. Un contrôle rigide des coûts avec mesures correctives est devenu une politique permanente. Certains indices nous font anticiper des ventes plus fortes pour les mois à venir, par suite d'une meilleure acceptation de nos produits par nos clients.





La Compagnie Limitée Dominion Corset

## ADMINISTRATEURS

PIERRE AMYOT

ROSAIRE BEAUVAIS

PIERRE CÔTÉ

FERNAND DESROCHERS

MAURICE GODBOUT, C.A.

HERMAN GRUENWALD

C. DOUGLAS JOHNSTON, C.R.

WILLIAM T. MORAN

## OFFICIERS

PIERRE AMYOT

*Président*

MAURICE GODBOUT, C.A.

*Vice-Président exécutif*

ROSAIRE BEAUVAIS

*Vice-Président*

MAURICE MADEAU, R.I.A., Adm., A.

*Secrétaire-Trésorier*

*Assistant Vice-Président exécutif*

Randall E. Innes

THE ROYAL TRUST COMPANY

Agent de Transfert

Siège Social

450 RUE DORCHESTER, QUÉBEC, QUÉ. G1K 6B2

THE MONTREAL TRUST COMPANY

TRUST GÉNÉRAL DU CANADA

MONTREAL — TORONTO — VANCOUVER

Bureaux des Ventes

QUÉBEC — MATANE — TORONTO

Usines







La Compagnie Limitée Dominion Corset

# RAPPORT ANNUEL 1972

